

## 东方金诚国际信用评估有限公司关于下调广西建工集团有限责任公司主体及“20 桂建工 CP001”评级展望的公告

东方金诚公告 [2021] 62 号

东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）对广西建工集团有限责任公司（以下简称“广西建工”或“公司”）及其发行的相关债项进行了初始评级及跟踪评级。2020 年 9 月 27 日，东方金诚将广西建工主体信用等级 AAA、“20 桂建工 CP001”信用等级 A-1 列入评级观察名单。

观察期内，股东绿地控股集团有限公司（以下简称“绿地集团”）和广西国资委对广西建工完成增资，但公司资产负债率仍然较高，外部融资需求较大，东方金诚根据信用评级相关制度实施了本次不定期跟踪评级。

东方金诚信用评级委员会决定维持广西建工主体信用等级 AAA，评级展望调整为负面，维持“20 桂建工 CP001”信用等级 A-1，并移出评级观察名单。评级理由如下：

1、2020年8月公司完成混改后，公司控股股东由广西国资委变更为绿地集团。2020年12月，绿地集团及广西国资委以现金出资方式完成对公司增资，公司注册资本由5.58亿元增加至49.69亿元，资本实力有所提升。根据公司与广西国资委、绿地集团签署的混改协议，未来公司在业务、融资等方面将持续得到股东绿地集团和广西国资委的支持。

2、公司资产负债率仍然较高，外部融资需求较大。受混改过程中资产划拨及重大会计差错更正等因素影响，公司净资产规模下降使得资产负债率进一步上升，根据未经审计的2020年三季度财务报表，截至2020年9月末公司资产负债率为89.28%。公司控股股东绿地集团为国内大型房地产开发企业之一，在国家房地产融资政策持续收紧的背景下，绿地集团融资渠道受政策调控影响较大。预计未来公司投资仍保持一定幅度的增长，外部融资需求较大。

东方金诚将持续关注上述事项的最新进展，评估其对广西建工主体信用等级、评级展望以及对“20桂建工CP001”可能产生的影响，并做出后续评级行动。

特此公告。



东方金诚国际信用评估有限公司  
2021 年 3 月 31 日